

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DAN *RETURN* SAHAM

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman
yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Menempuh Ujian Sarjana
pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya**

**INDRA PRATAMA SUPARMAN
NIM. 135030201111174**



**UNIVERSITAS BRAWIJAYA
FAKULTAS ILMU ADMINISTRASI
JURUSAN ILMU ADMINISTRASI BISNIS
KONSENTRASI KEUANGAN
MALANG
2017**

MOTTO

Berjuanglah dari awal sampai akhir, agar tau bagaimana perjuangan itu bias membuatmu tersadarakan arti kehidupan

Keberhasilan adalah kemampuan untuk melewati dan mengatasi dari satu kegagalan kekegagalan berikutnya tanpa kehilangan semangat.

(Winston Churchill)

"Mulai" adalah kata yang penuh kekuatan. Cara terbaik untuk menyelesaikan sesuatu adalah, "mulai". Tapi juga mengherankan, pekerjaan apa yang dapat kita selesaikan kalau kita hanya memulainya.

(Clifford Warren)

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham dan *Return*
Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub
Sektor Makanan dan Minuman Periode 2013-2016)

Disusun oleh : Indra Pratama Suparman

NIM : 135030201111174

Fakultas : Ilmu Administrasi

Program Studi : Ilmu Administrasi Bisnis

Konsentrasi/Minat : Manajemen Keuangan

Malang, 29 Mei 2017
Ketua Komisi Pembimbing

Dr. Drs Muhammad Saifi, M. Si
NIP. 19570712 198503 1 001

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Telah dipertahankan di depan majelis penguji skripsi, Fakultas Ilmu Administrasi, Universitas Brawijaya, pada:

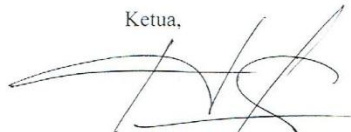
Hari : Rabu
Tanggal : 14 Juni 2017
Jam : 09.30
Skripsi atas nama : Indra Pratama Suparman
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham dan *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2013-2016)

dan dinyatakan

LULUS

MAJELIS PENGUJI

Ketua,



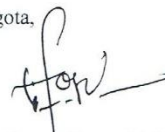
Dr. Drs. Muhammad Saifi, M.Si
NIP. 19570712 198503 1 001

Anggota,



Dr. Dra. Siti Ragil Handayani, M.Si
NIP. 19630923 198802 2 001

Anggota,



Drs. Topowijono, M.Si
NIP. 19530704 19212 1 001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh pihak lain untuk mendapatkan karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebut dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh (S-1) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU) No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 29 Mei 2017
Mahasiswa

Nama : Indra Pratama Suparman
NIM : 135030201111174

RINGKASAN

Indra Pratama Suparman, 2017,
Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham dan Return Saham
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2013-2016). Dr. Drs. Muhammad Saifi, M.Si, 89 Hal. + xiii

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham dan return saham (studi pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman periode 2013-2016). Teori kinerja keuangan merupakan teori yang menjelaskan satu di antara dasar penilaian mengenai kondisi keuangan perusahaan yang dilakukan berdasarkan analisa terhadap rasio keuangan perusahaan. Teori harga saham nilai jual saham yang terbentuk dari permintaan dan penawaran terhadap suatu saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teori return saham merupakan teori yang menjelaskan hasil yang diperoleh investor dari aktivitas investasi yang dilakukan, yang terdiri dari *capital gains* atau *capital loss*.

Penelitian ini menggunakan data periode pertengahan periode 2013 sampai 2016 dengan jumlah sampel 32. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan program SPSS 23. Teknik analisa yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis jalur (*path*) dan uji hipotesis (uji t).

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa : 1) kinerja keuangan berpengaruh terhadap return saham. 2) kinerja keuangan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. 3) harga saham berpengaruh signifikan terhadap return saham. Temuan dalam penelitian ini diharapkan dapat memberi informasi kepada investor agar dapat memilih perusahaan yang ingin diinvestasikan.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Harga Saham, Return Saham.

SUMMARY

Indra PratamaSuparman, 2017, *The Influence of Financial Performance on Stock Price and Stock Return (Study on Manufacturing Company Sub Sector of Food and Beverage Period 2013-2016)*. Dr. Drs. Muhammad Saifi, M.Si. 89 Page + xiii

The purpose of this research is to examine the effect of financial performance on stock prices and stock returns (studies in manufacturing companies food and beverage sub-category 2013-2016 period). Financial performance theory is a theory that explains one of the basic valuations of the company's financial condition performed based on an analysis of the company's financial ratios. Theory of stock price of stock selling value formed from the demand and supply of a share in Indonesia Stock Exchange (BEI). The theory of stock return is a theory that describes the results obtained by investors from the investment activity undertaken, which consists of capital gains or capital loss.

This research uses a period data from period 2013 to 2016 with the number of samples is 32. Data analysis of this research is using SPSS 23 program. Analysis technique used in this study is using path analysis and hypothesis test (t test).

The results of this research indicate that: 1) financial performance has an effect on stock returns. 2) financial performance has a significant effect on stock prices. 3) stock prices have a significant effect on stock return. The findings in this research are expected to provide information to investors in order to select the companies that want to be invested.

Keyword : Financial Performance, Stock Price, Stock Return.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayahNya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham dan *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2013-2016)

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ilmu Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang. Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Supriyono, MS.
Selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya
2. Ibu Prof. Dr. Endang Siti Astuti M.Si,
selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
3. Bapak Mohammad Iqbal S.Sos, M.IB, DBA
selaku Sekretaris Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
4. Bapak Dr. Drs. Muhammad Saifi, M.Si selaku Pembimbing skripsi
yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan dan bimbingan selama penyusunan skripsi ini.

5. Kedua orang tua peneliti yang selalumendukungdanmemberikandoasertarestunyasehinggapenelitidapatmenyelesaikanskripsinya, sertakakakdanadiktercinta yang selalumemberikansemangatdanmotivasi.
6. TemankontrakanBunga Azalea 11, Aiz, Nikko, Agus, Karmelserta yang selalumenghiasihari-harisipenelitidenganhalhal yang menarik.
7. Teman – temanseperjuanganlainnyasepertitemanmagang, teman-temankontrakanpejuang, dantemanjurusanIlmuAdministraiBisnisAngkatan 2013 yang telahbanyakmembantumemberikanmasukandalampenyusunanskripsidanmemberikanbanyakkenangansipenelitiselamahampir 4 tahunkuliah di Malang.
8. Semuapihak yang tidakmungkinpenelitisebutkansatu per satu yang telahmemberikanbantuandukungandalammenyelesaikanskripsiini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan, maka saran dan kritik untuk melengkapi tulisan ini akan diterima. Semoga karya skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca.

Malang, 29 Mei 2017

RIWAYAT HIDUP

Curriculum Vitae

Nama : Indra PratamaSuparman
Alamat : Jl. Limo Kebayoran Lama. Jakarta
No Hp : 082115365521
Email : indrapratama588@gmail.com
Jenis Kelamin : Pria
Tinggi dan Berat Badan : 172 Cm dan 63 Kg
Tanggal Lahir : 12 Mei 1995
Warga Negara : Indonesia



Riwayat Pendidikan

1. Fakultas Ilmu Administrasi, Universitas Brawijaya Malang (2013-2017)
2. SMAN 32 Jakarta (2010-2013)
3. SMPN 267 Jakarta (2007-2010)
4. SDS 05 Petukangan Utara Jakarta (2001-2007)

Non Formal

1. Microsoft Office Desktop Training pada tahun 2017

Riwayat Panitia

1. Staff Transkoper ADFACE 2015

DAFTAR ISI

MOTTO	i
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
RINGKASAN	iv
SUMMARY	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kontribusi Penelitian	8
E. Sistematika Pembahasan	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Hasil Penelitian Terdahulu	11
B. Laporan Keuangan	17
1. Pengertian Laporan Keuangan	17
2. Tujuan Laporan Keuangan	17
3. Sifat Laporan Keuangan	18
4. Karakteristik Laporan Keuangan.....	18
5. Jenis-jenis Laporan Keuangan.....	20
6. Keterbatasan Laporan Keuangan.....	21
C. Kinerja Keuangan	21
1. Pengertian Kinerja Keuangan	21
2. Tujuan Penilaian Kinerja Keuangan.....	22
D. Analisis Rasio Keuangan	22
1. Pengertian Analisis Keuangan.....	22
2. Tujuan Analisis Keuangan.....	23
3. Jenis-jenis Analisis Keuangan	23
a. Rasio Likuiditas	24
b. Rasio Aktivitas.....	25
c. Rasio Profitabilitas.....	26
d. Rasio <i>Leverage</i>	27
E. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	28
1. Pengertian <i>Earning Per Share</i> (EPS)	28
2. Faktor Yang Mempengaruhi EPS.....	29
3. Kegunaan dan Menghitung Rumus EPS	29

F. <i>Return On Equity</i> (ROE)	30
G. Pasar Modal.....	30
H. Harga Saham	31
1. Pengertian Saham, Harga Saham, dan Macam Saham.....	31
2. Cara Penilaian Saham	32
I. <i>Return</i> Saham.....	33
1. <i>Return</i> Realisasi	33
2. <i>Return</i> Ekspektasi	35
J. Hubungan Antar Variabel	36
1. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham.....	36
2. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap <i>Return</i> Saham.....	37
3. Pengaruh Harga Saham terhadap <i>Return</i> Saham	38
K. Model Konseptual dan Model Hipotesis	39
1. Model Konsep	39
2. Model Hipotesis	39

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	41
B. Lokasi Penelitian	41
C. Jenis dan Sumber Data.....	42
D. Konsep dan Variabel	42
1. Konsep	42
2. Variabel	43
E. Populasi dan Sampel	44
1. Populasi	44
2. Sampel	45
F. Teknik Pengumpulan Data	46
G. Teknik Analisis Data	46
1. Analisis Statistik Deskriptif	46
2. Analisis Statistik Inferensial	47
a. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	48
b. Uji Hipotesis (Uji t)	49

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Pasar Modal Indonesia (BEI)	50
1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia (BEI)	50
2. Visi dan Misi	52
B. Gambaran Umum Perusahaan Yang di Teliti	52
1. Indofood CBP	52
2. Indofood Sukses Makmur	54
3. Nippon Indosari Corpindo	56
4. Siantar Top	57
5. Tiga Pilar Sejahtera	58
6. Ultra Jaya	59
7. Wilmar Cahaya Indonesia	61

8. Akasha Wira Internasional	63
C. Statistika Deskriptif	64
D. Hasil Uji Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	65
1. Koefisien Jalur Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham	65
2. Koefisien Jalur Kinerja Keuangan dan harga saham terhadap <i>Return Saham</i>	67
3. Pengujian Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham dan Dampaknya terhadap <i>Return Saham</i>	69
4. Pengaruh Antar Jalur	70
a. Pengaruh Variabel <i>Earning Per Share</i> (X_1) terhadap Variabel Harga Saham (Z)	71
b. Pengaruh Variabel <i>Return On Equity</i> (X_2) terhadap Variabel Harga Saham (Z)	72
c. Pengaruh Variabel <i>Earning Per Share</i> (X_1) terhadap Variabel <i>Return Saham</i> (Y)	72
d. Pengaruh Variabel <i>Return On Equity</i> (X_2) terhadap Variabel <i>Return Saham</i> (Y)	73
e. Pengaruh Variabel Harga Saham (Z) terhadap Variabel <i>Return</i> <i>Saham</i>	73
5. Ketetapan Model	74
E. Pembahasan	74
1. Hasil Pengujian Hipotesis 1	74
2. Hasil Pengujian Hipotesis 2	76
3. Hasil Pengujian Hipotesis 3	77

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	79
B. Saran	80

DAFTAR PUSTAKA	82
-----------------------------	----

LAMPIRAN	85
-----------------------	----

DAFTAR TABEL

1. Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	15
2. Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang Masuk Kriteria Sampel	46
3. Tabel 4.1 Sejarah Singkat BEI	52
4. Tabel 4.2 Statistika Deskriptif	64
5. Tabel 4.3 Hasil Uji Koefisien Jalur Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham	65
6. Tabel 4.4 Hasil Koefisien Jalur Kinerja Keuangan dan Harga Saham Terhadap <i>Return</i> Saham	67
7. Tabel 4.5 Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konsep	39
Gambar 2.2 Model Hipotesis	40
Gambar 3.1 Struktur Diagram <i>Path</i>	48
Gambar 4.1 Diagram Hasil Analisi Jalur	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Pengolahan Data	85
Lampiran 2 Statistika Deskriptif	86
Lampiran 3 Hasil Analisis Jalur	87